

宏观深度报告 20260526

锂电池：新型储能发展的必选项——大国重器系列报告之三

2026年05月26日

证券分析师 芦哲

执业证书：S0600524110003

luzhe@dwzq.com.cn

证券分析师 李昌萌

执业证书：S0600524120007

lichm@dwzq.com.cn

■ **核心观点：**在全球 AI 资本开支扩张、我国新型能源体系建设和“双碳”目标等因素的驱动下，新型储能需求有望录得持续高增长，而锂电池作为新型储能的核心技术路线，已经成为了确保国家能源安全和提升国家全球绿色话语权的核心理战略领域，在“十五五”期间将迈入高质量发展阶段。

■ 我国锂电池在三大维度全球领先

➢ **从出口层面来看，我国贡献了全球超半数的锂电池出口，且欧美经济体对我国依赖度较高。**2024 年我国锂电池出口占全球份额高达 53.4%，贡献了全球超半数的锂电池出口。值得注意的是，欧盟和美国对我国锂电池均有较高的进口依赖，2025 年欧盟和美国从我国进口锂电池分别占其全部锂电池进口的 56.9%和 59.3%。

➢ **从技术层面来看，在锂电池前沿的固态电池领域，我国已掌握战略主动权。**2025 年我国新公开的全固态电池专利已占全球总量的 44%，位居全球第一。2025 年 11 月，广汽集团建成了全国首条大容量全固态电池产线，将在 2027 年开始逐步进行批量生产。整体来看，在固态电池的标准制定、技术研发以及应用落地等方面，我国都在全球处于领先地位。

➢ **从产能层面来看，2025 年我国锂电池出货量占全球比重高达 82.8%，全球前 10 大储能电池出货企业均在我国。**在我国锂电池产能全球领先的背后，并非我国锂矿资源禀赋的优势，2023 年我国锂金属储量仅占全球储备总量的约 10%，在此背景下我国锂电池出货量仍能占到全球 80%以上，依靠的是我国在锂电池领域庞大的市场规模、不断迭代升级的技术水平以及自主可控的上下游全链条产业链。

■ 破除“内卷”，国家推动锂电池高质量发展

➢ **自 2025 年底以来，国家对于锂电池行业的重视程度明显提升，正积极引导锂电池行业实现规范有序的可持续发展。**2025 年 11 月以来工信部和发改委等在内的四部门三次召开动力和储能电池行业座谈会，研究部署进一步规范动力和储能电池产业竞争秩序工作。此外，2026 年 1 月份财政部和税务总局发布阶段性取消电池行业的出口退税，这些调整旨在引导锂电池行业逐步摆脱政策补贴下的低价出口竞争，转向长期技术创新与品牌价值提升，推动行业转向高质量发展。

■ 为何要进一步推动锂电池行业高质量发展

➢ **伊朗冲突加速全球能源体系重塑。**本次伊朗冲突进一步凸显了当下石油供应体系的脆弱性，全球能源供需结构将进入新能源加速替代传统化石能源的时期，而锂电池作为新能源体系中实现能源存储与释放的核心载体之一，对于满足全球新能源的消费需求、保障我国能源安全等方面具有重要意义。

➢ **新型能源体系建设和人工智能催生海量储能电池需求。**一方面，AI 投资的持续扩张使得数据中心的用电需求呈现指数级增长，引致了储能电池需求的激增；另一方面，“十五五”规划纲要中两次提及要推动新型储能发展，在我国新型能源体系建设和“双碳”目标的要求下，以锂电池为核心技术路线的新型储能已经是必选项。

■ **风险提示：**(1) 部分数据源于海外机构预测，可能存在误差；(2) 国内市场短期跟随环境波动，针对锂电池的政策推进节奏不及预期；(3) 伊朗事件导致美联储货币政策不确定性提升，对全球流动性造成冲击。

相关研究

《消费“向下”、地产“向上”：300 个地级市人口流动与需求变迁》

2026-05-25

《加息预期仍“过热”，美债利率如何展望？——海外周报 20260524 》

2026-05-24

内容目录

1. 我国锂电池在三大维度全球领先	4
1.1. 出口层面：我国贡献了全球超半数的锂电池出口	4
1.2. 技术层面：我国在固态电池等前沿领域取得技术突破	6
1.3. 产能层面：2025 年我国储能电池产能占全球比重超 90%	7
2. 破除“内卷”，国家推动锂电池高质量发展	8
3. 为何要进一步推动锂电池行业高质量发展？	10
3.1. 伊朗冲突加速全球能源体系重塑	10
3.2. 新型能源体系建设和人工智能催生海量储能电池需求	11
4. 风险提示	13

图表目录

图 1: 2024 年我国锂电池出口占全球份额超过 50%	4
图 2: 欧盟是我国锂电池出口的最大目的地 (%)	4
图 3: 欧美主要经济体对我国锂电池进口依赖度较高 (%)	5
图 4: 锂电池龙头企业海外营收占比边际上行 (%)	5
图 5: 全球锂电池出货量保持高速增长 (吉瓦时)	7
图 6: 我国锂电池出货量占全球比重超过 70%	7
图 7: 23 年以来电池级碳酸锂价格明显回落 (元/吨)	8
图 8: 2025 年末宁德时代产能利用率接近 97%	8
图 9: 2024 年全球一次能源消费结构	10
图 10: 可再生能源消费占比明显提升 (pct)	10

在全球能源体系绿色化转型的进程中，锂电池的发展扮演了其中核心的角色之一。在伊朗冲突导致的原油价格上涨以及全球 AI 投资周期扩张等因素的驱动下，为满足新能源汽车等交运领域需求的动力电池和为满足电力系统和数据中心等需求的储能电池都迎来了新一轮的爆发式增长，而作为动力电池和储能电池的核心技术路线，锂电池已经成为了确保国家能源安全和提升国家全球绿色话语权的核心理念领域。

1. 我国锂电池在三大维度全球领先

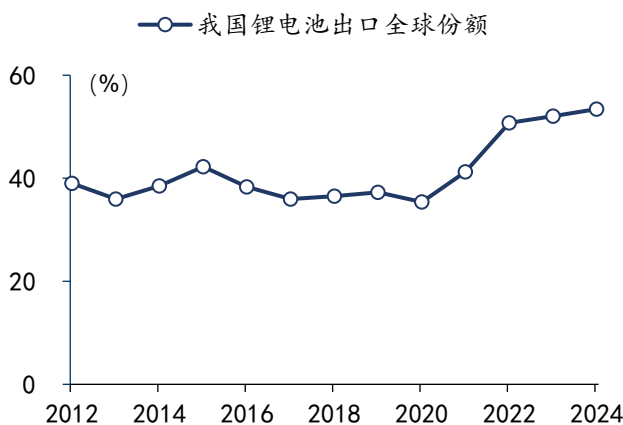
1.1. 出口层面：我国贡献了全球超半数的锂电池出口

得益于我国在新能源领域的前瞻布局，我国在锂电池产能方面具有明显的全球领先地位，这也使得全球锂电池需求高度依赖我国的出口供给。根据 ITC 的统计数据，自 2012 年以来我国一直占据全球第一大锂电池出口国的地位，且在近几年占全球锂电池出口的份额不断提升，2024 年我国锂电池出口总额录得 611.2 亿美元，占全球锂电池出口的份额高达 53.4%，贡献了全球超过半数的锂电池出口。

从出口结构来看，欧盟是我国锂电池出口的最大目的地，2025 年我国对欧盟出口锂电池 292.7 亿美元，占我国全部锂电池出口份额的 38.1%，其中 2025 年我国对德国出口锂电池 133.3 亿美元，首次超过美国成为我国锂电池第一大出口国。美国和东盟分别是我国锂电池出口的第二和第三大目的地，分别占到 2025 年我国锂电池出口份额的 15.5% 和 9.8%。

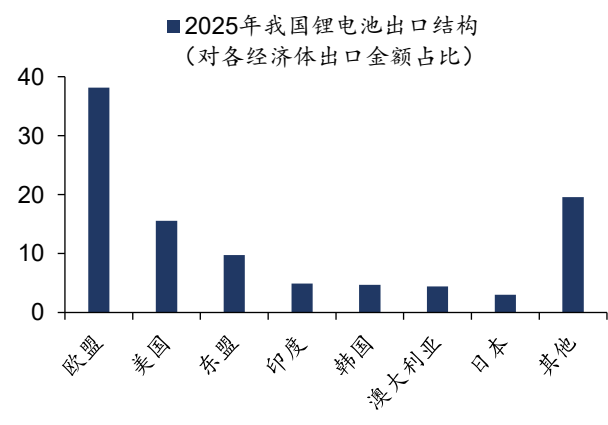
值得一提的是，欧盟和美国对我国锂电池均有较高的进口依赖，2025 年欧盟和美国从我国进口锂电池分别占其全部锂电池进口的 56.9% 和 59.3%。从趋势来看，随着欧盟对动力电池需求的不断提升，其对我国锂电池的进口依赖程度呈现边际上升的趋势；而在美国对等关税的影响下，2025 年我国对美国锂电池出口金额同比下降约 22.2%，使得美国从我国进口锂电池的比重较 2024 年和 2025 年峰值的 70% 左右明显下滑，预计随着关税影响的逐步消退，美国对我国锂电池的进口依赖仍有望回升。

图1：2024 年我国锂电池出口占全球份额超过 50%



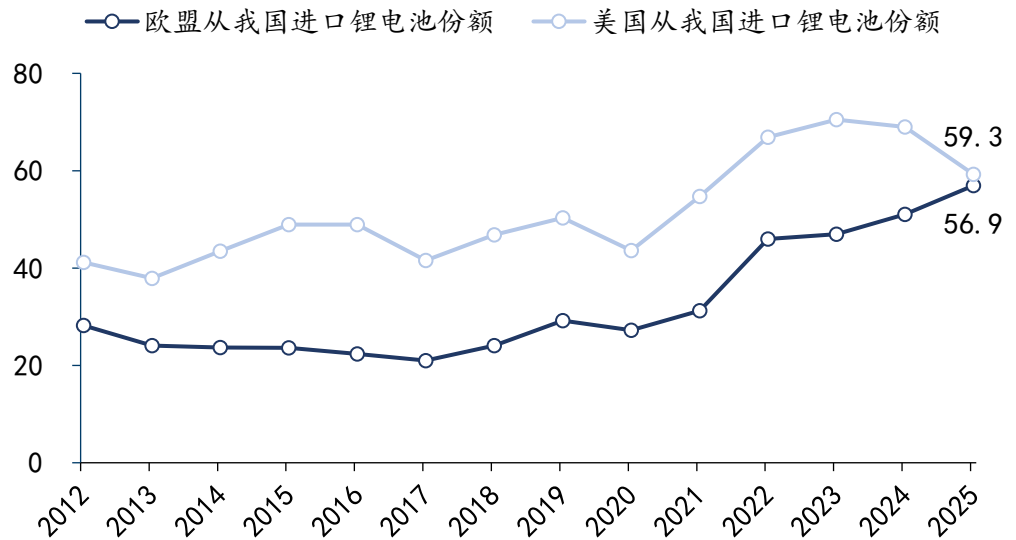
数据来源：ITC，东吴证券研究所

图2：欧盟是我国锂电池出口的最大目的地 (%)



数据来源：ITC，东吴证券研究所

图3: 欧美主要经济体对我国锂电池进口依赖度较高 (%)

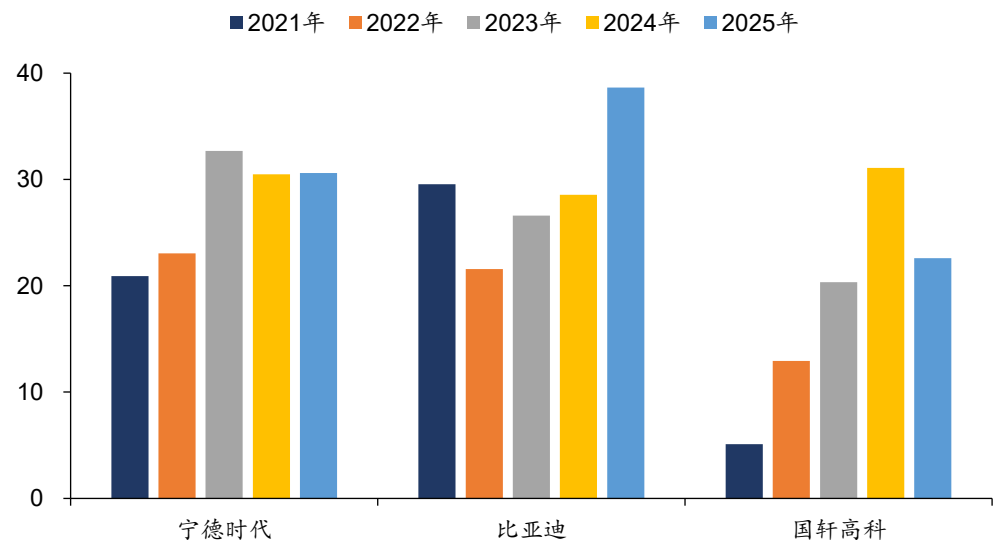


数据来源: ITC, 东吴证券研究所

除了在出口方面的领先优势, 近几年我国锂电池出海进程也明显加速, 我国龙头电池企业在欧洲和东南亚等地区陆续建厂, 全球竞争力明显提升, 其中 2025 年我国储能企业新增的海外订单规模达 366 吉瓦时, 同比增速高达 144%。

在动力电池领域, 我国在欧洲地区的影响力正加速提升。2025 年 1 月欧委会批准法国政府向远景动力位于法国的电池超级工厂一期项目提供 4800 万欧元的补贴, 以支持当地锂电池行业的发展。2025 年 5 月比亚迪在匈牙利布达佩斯举行欧洲总部官宣仪式, 项目总投资约为 20.1 亿元, 其中匈牙利政府提供约 4 亿元的资金支持。以上合作均体现出我国锂电池企业出海并非单纯的关税规避, 更多体现的是全球对于我国锂电池技术和产能的深度需求。

图4: 锂电池龙头企业海外营收占比边际上行 (%)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

1.2. 技术层面：我国在固态电池等前沿领域取得技术突破

技术层面，尽管我国在锂电池领域起步较晚，但在近些年国家新能源体系加速构建的过程中，我国锂电池已经实现了从进口依赖、技术面临“卡脖子”困扰到产业链自主可控、技术全面领先的跨越。尤其是在磷酸铁锂电池、固态电池等领域，我国企业陆续实现技术突破，进一步提升了锂电池在商业领域的运用价值。

在磷酸铁锂电池方面，包括比亚迪和宁德时代在内的头部企业在磷酸铁锂系电池领域不断实现技术突破，使得动力电池在充电速度、续航里程和安全性等方面得到极大提升。2026年4月，宁德时代推出了第三代神行超充电电池，实现了等效10C、峰值15C的超充能力，从10%充到98%只需要6分27秒，大大提升了动力电池的续航能力，此外在电池寿命方面，经过1000次完整的超充循环后，电池容量保持率依然超过90%，一定程度上解决了快充与长寿命难以兼容的行业痛点。于整个磷酸铁锂电池行业而言，第三代神行超充电电池也推动了高压实磷酸铁锂电池的压实密度技术标准从 $2.6\text{g}/\text{cm}^3$ 向 $2.7\text{g}/\text{cm}^3$ 及更高水平演进，有望进一步提升我国在磷酸铁锂电池领域的国际话语权。而同年3月份比亚迪发布的第二代刀片电池，则是选择了磷酸锰铁锂（LMFP）的技术路线，磷酸锰铁锂在磷酸铁锂（LFP）的基础上掺杂一定比例的锰元素，使得电压平台从3.2V提升至约3.8V，带动能量密度提升约15-20%，同时保留了磷酸铁锂电池的安全性与成本优势，有望成为锂动力电池未来的主流发展方向。

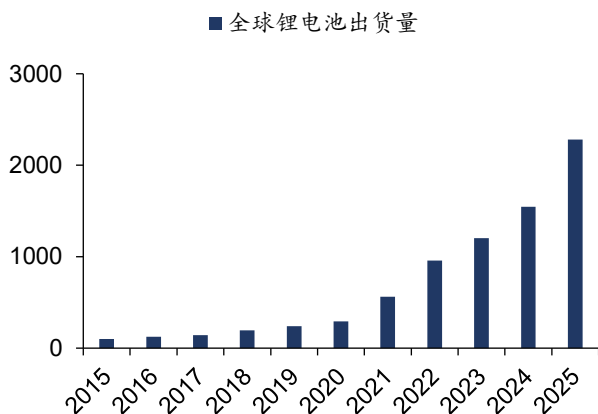
在固态电池领域，我国政策层面支持固态电池产业发展，有望在固态电池领域竞争中掌握战略主动权。2025年12月，我国固态电池首个国家标准——《电动汽车用固态电池 第1部分：术语和分类》公开征求意见，预计将于7月正式发布，将推动我国固态电池产业逐步走向成熟发展阶段。近些年各国相继加大了对固态电池的投入力度，而我国目前已经处于领先地位，根据中国科学院的相关统计数据，2025年我国新公开的全固态电池专利已占全球总量的44%，位居全球第一。其中2025年9月清华大学研究团队提出“富阴离子溶剂化结构”设计新策略，成功构筑出能量密度高达 $604\text{Wh}/\text{kg}$ 的高安全聚合物电池，为高安全性、高能量密度固态锂电池的商业化落地提供了技术支撑。而在2025年11月，广汽集团建成了全国首条大容量全固态电池产线，计划于2026年进行小批量的装车实验，2027年到2030年期间将逐步地进行批量生产。整体来看，在固态电池的标准制定、技术研发以及应用落地等方面，我国都在全球处于领先地位，有望主导全球固态电池领域的发展演进。

值得注意的是，在储能电池需求快速增长的背景下，我国对于钠离子电池的重视程度也日益提升，多省在“十五五”规划中提及要推动钠离子电池等新型储能技术发展，“十五五”期间钠离子电池有望与锂电池形成优势互补，夯实我国在全球新能源电池领域的领先地位。

1.3. 产能层面：2025 年我国储能电池产能占全球比重超 90%

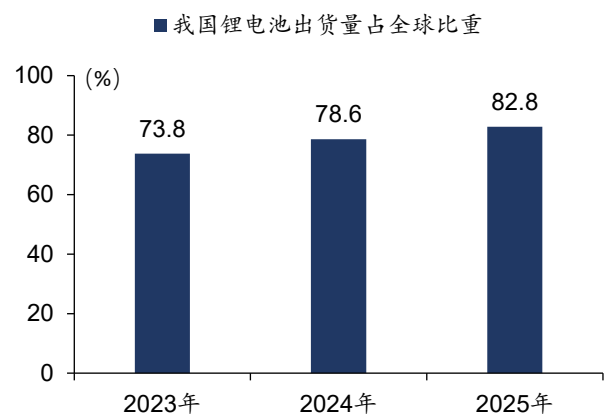
2025 年的气候和公正转型领导人峰会上，习总书记提及“我国构建了全球最大、发展最快的可再生能源体系，建成了全球最大、最完整的新能源产业链”，在这种体系及产业链优势下，我国锂电池产能在全球处于绝对领先地位。根据 EVTank 的统计数据，2025 年我国锂电池出货量约为 1888.6 吉瓦时，占全球锂电池出货量的比重高达 82.8%，较 2024 年提升了约 4.2 个百分点，在全球范围内的产能优势进一步凸显，其中在当下市场最为关注的储能电池领域，2025 年我国企业储能电池出货量约为 614.7 吉瓦时，占全球储能电池出货量的比重达到了 94.4%。

图5：全球锂电池出货量保持高速增长（吉瓦时）



数据来源：EVTank，东吴证券研究所

图6：我国锂电池出货量占全球比重超过 70%



数据来源：EVTank，东吴证券研究所

企业层面的份额数据则进一步凸显了我国锂电池产能在全球的领先地位。在动力电池领域，2025 年全球动力电池出货量排名前 10 位的企业中有 7 家中国企业，其中宁德时代和比亚迪高居前两位；在储能电池领域，我国更是包揽了 2025 年全球储能电池出货量的前 10 大企业，在全球数据中心储能需求持续放量的背景下，我国产能优势转化出的竞争优势将进一步凸显。

在我国锂电池产能全球领先的原因，并非是我国锂矿资源禀赋的优势，而是我国在锂盐提炼、正极材料制备和电芯制造与组装等环节产业链优势的体现。根据美国地质调查局的统计数据，2023 年我国锂金属储量约为 300 万公吨，占全球储备总量的约 10%，因此相较于稀土等其他关键战略矿产，我国锂金属的资源禀赋优势并不突出，在此背景下我国锂电池出货量仍能占到全球 80% 以上，依靠的是我国在锂电池领域庞大的市场规模、不断迭代升级的技术水平以及自主可控的上下游全链条产业链。

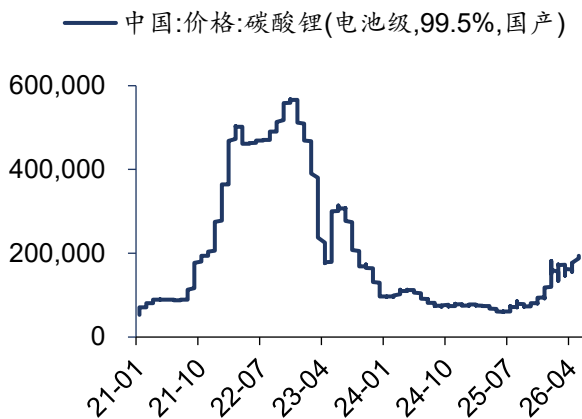
在产业集群方面，2022 年宁德市动力电池集群和深圳市先进电池材料集群入选第一批国家先进制造业集群名单。其中，在宁德市动力电池集群的发展带动下，“十四五”期间宁德市在动力电池、消费电池、储能电池市场占有率均位居全球第一。

2. 破除“内卷”，国家推动锂电池高质量发展

尽管我国锂电池行业在全球已经具有了较大的领先地位，但行业发展过程中仍然存在着一定的结构性问题与隐患。

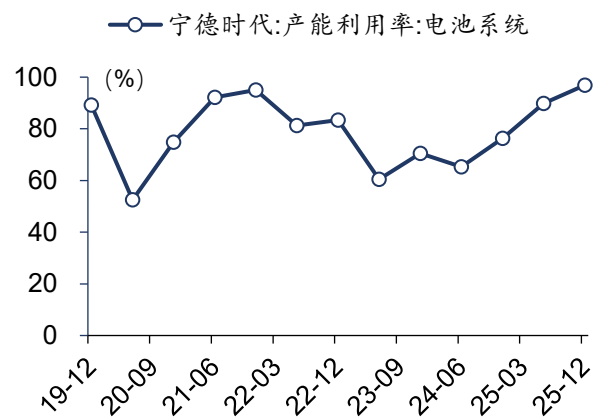
自 2023 年以来，受前期行业产能过度扩张的影响，部分锂电池企业出现了明显的产能过剩，根据财经杂志的调研数据，2025 年我国二三线电池企业的产能利用率均值多在 50%~55%之间，部分尾部企业甚至低于 30%。而同时出现的另一个现象是包括宁德时代等在内的龙头企业产能利用率保持高位，且仍在布局扩张产能，这反映出整个行业结构性过剩的问题有所凸显，低端产能过剩需要出清，但高端产能在人工智能等新增需求的增长下依然紧俏。

图7：23 年以来电池级碳酸锂价格明显回落（元/吨）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图8：2025 年末宁德时代产能利用率接近 97%



数据来源：Wind，东吴证券研究所

因此可以看到自 2025 年底以来，国家对于锂电池行业的重视程度明显提升，正积极引导锂电池行业实现规范有序的可持续发展。2025 年 11 月，工信部组织召开动力和储能电池行业制造业企业座谈会，指出要“依法依规治理动力和储能电池产业非理性竞争”、“引导企业科学布局产能、合理有序‘出海’，全力推动产业高质量发展”，而在 2026 年 1 月和 4 月，工信部和发改委等在内的四部门两次联合召开动力和储能电池行业座谈会，研究部署进一步规范动力和储能电池产业竞争秩序工作。

此外，2026 年 1 月份财政部和税务总局发布公自 2026 年 4 月 1 日至年底将电池产品的出口退税率下调至 6%，自 2027 年 1 月 1 日起取消电池产品的出口退税，这一调整旨在引导锂电池行业逐步摆脱政策补贴下的低价出口竞争，转向长期技术创新与品牌价值提升，推动行业转向高质量发展。

表1: 国家出台多项措施推动锂电池行业规范有序发展

日期	文件名/会议	主要内容
2025年6月	电池行业反恶性竞争倡议书	“价格战”绝非电池行业发展出路，“以价换量”不能创造行业未来。当前，国家大力出台反不正当竞争相关法规和文件，工信部明确加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度，发改委表示将针对内卷式竞争问题症结因业施策、对症下药、标本兼治，各方积极呼吁维护公平竞争秩序。作为新能源产业的重要组成部分，电池需加强行业自律，避免卷入“价格战”。
2025年11月	动力和储能电池行业制造业企业座谈会	认真落实党中央关于综合整治“内卷式”竞争的决策部署，加快推出针对性政策举措，依法依规治理动力和储能电池产业非理性竞争，加强产能监测、预警和调控，加大生产一致性和产品质量监督检查力度，打击知识产权违法行为，引导企业科学布局产能、合理有序“出海”，全力推动产业高质量发展。
2026年1月	动力和储能电池行业座谈会	要强化市场监管，加强价格执法检查，加大生产一致性和产品质量监督检查力度，打击涉知识产权违法行为。要优化产能管理，健全产能监测和分级预警机制，加强宏观调控，防范产能过剩风险。要支持行业自律，发挥行业协会作用，引导企业科学布局产能，推动构建优质优价、公平竞争的市场秩序。要加强区域协同，强化央地协同联动、综合施策，加强对本地企业指导，严控重复建设，推动行业健康有序发展。
2026年1月	财政部 税务总局关于调整光伏等产品出口退税政策的公告	自2026年4月1日起至2026年12月31日，将电池产品的增值税出口退税税率由9%下调至6%；2027年1月1日起，取消电池产品增值税出口退税。
2026年3月	关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知	综合整治“内卷式”竞争。综合运用各类反不正当竞争措施，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。
2026年4月	动力及储能电池行业企业座谈会	会议强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于治理锂电池行业“内卷式”竞争的重要指示批示精神，认真落实党中央、国务院决策部署，深刻认识治理“内卷式”竞争的重要性和紧迫性，坚决抵制不合理、不正当竞争行为，维护健康有序市场环境。会议要求，巩固深化规范产业竞争秩序工作成效，发挥部门协同工作机制作用，持续深入推进产能预警调控、规范价格竞争、压缩供应商账期、加强产品质量监管、打击知识产权侵权、治理“内卷外化”等工作，并对地方招商引资行为予以规范引导，统筹推动产业高质量发展。会议还讨论了动力和储能电池行业非理性竞争负面行为清单。

数据来源：财政部、发改委等，东吴证券研究所整理

3. 为何要进一步推动锂电池行业高质量发展？

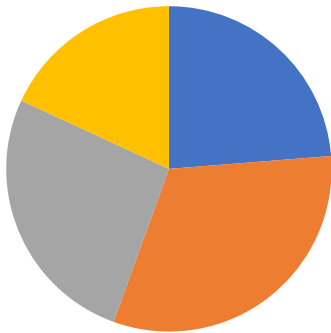
3.1. 伊朗冲突加速全球能源体系重塑

伊朗冲突爆发以来，全球石油价格快速抬升并持续在高位震荡，国际能源署将此轮油价上涨定义为“全球石油市场历史上最大规模的供应中断”，除了对石油及能源产业的短期供给冲击以外，此次伊朗冲突或将加速全球能源体系的重塑。

近些年，在全球气候变化、能源安全需求以及成本优势等多重因素的影响下，全球对于可再生能源等的需求日益提升，根据世界能源统计报告的相关数据，2024年全球一次能源消费中可再生能源消费占比约为18.1%，较2019年增长了2.8个百分点，而石油消费占比约为31.8%，虽然仍位居第一位，但较2019年回落了约1.7个百分点，如果将时间线拉长到二十世纪七十年代的石油危机以来，石油消费占比已经下滑了接近20个百分点。

图9：2024年全球一次能源消费结构

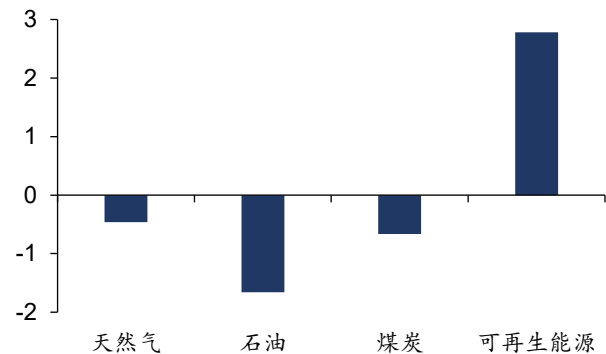
■ 天然气 ■ 石油 ■ 煤炭 ■ 可再生能源



数据来源：世界能源统计报告，东吴证券研究所

图10：可再生能源消费占比明显提升 (pct)

■ 2024年与2019年全球一次能源消费占比变化



数据来源：世界能源统计报告，东吴证券研究所

本次伊朗冲突进一步凸显了当下石油供应体系的脆弱性，全球能源供需结构将进入新能源加速替代传统化石能源的时期，而锂电池作为新能源体系中实现能源存储与释放的核心载体之一，对于满足全球新能源的消费需求、保障我国能源安全等方面具有重要意义。

3.2. 新型能源体系建设和人工智能催生海量储能电池需求

在全球 AI 资本开支扩张、我国新型能源体系建设和“双碳”目标等因素的驱动下，全球储能电池需求录得高速增长，锂电池作为储能电池的核心技术路线，在“十五五”期间也将迈入高质量发展阶段。根据 SMM 的预测数据，2026 年到 2030 年，储能市场在锂电池需求中的占比将从 30% 提升至 39% 左右，储能成为锂离子电池重要增长极。从增速来看，2026 年到 2030 年全球储能需求预计将以 24% 的复合年均增长率增长，2030 年全球储能市场需求将达到 1900GWh 左右。

一方面，AI 投资的持续扩张使得数据中心的用电需求呈现指数级增长，引致了储能电池需求的激增。根据 IEA 最新发布的一组统计数据显示，2025 年数据中心的电力需求增长了约 17%，而全球整体电力需求增长率仅为 3%。

其一，传统的数据中心更多地处理信息检索、数据库查询等相对静态的需求，因此对于功率的需求相对较为平稳。而 AI 数据中心在处理大模型相关训练任务时会在短时间内推升功率至峰值，功率的高波动性对于电力供应提出了较高的要求，而锂电池的高响应速度和高放电倍率恰好满足了数据中心的这一需求，同时锂电储能电池作为数据中心的备用电源，在电网故障时可以做到毫秒级的电力供应切换，可以有效保证数据中心运行的平稳性，避免数据中心因训练中断或数据丢失等造成的经济损失。

其二，储能电池在提升“西电东送”工程效率方面发挥着重要作用。西部地区以风电、光伏为主的新能源发电具有间歇性和波动性的特征，而以储能电池组成的储能站可以在新能源发电高峰期吸收多余电量，在发电低谷或用电高峰时段释放电能，平滑电力输出曲线，极大地降低新能源发电不稳定的问题，有助于保障“西电东送”工程的连续性和可靠性。与此同时，在电力市场机制下，储能电池可在电价低谷时段充电，在电价高峰时段放电，通过峰谷电价差降低电力系统的整体运行成本，也间接提升了“西电东送”工程的经济效率。

另一方面，在我国新型能源体系建设和“双碳”目标的要求下，以锂电池为核心技术路线的新型储能已经是必选项。

在此前发布的“十五五”规划纲要中两处提及到了新型储能发展：一是在发展壮大新兴产业部分提及要“扎实推进智能驾驶、新型太阳能电池、新型储能等关键技术创新”；二是在加快建设新型能源基础设施部分提及要“科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能”，在非石化能源十年倍增行动的目标下，新型储能被纳入了新型能源体系建设的核心框架，而锂电池在能源强国建设中的重要地位也进一步凸显。

在实现“双碳”目标方面：其一，锂电池及新能源车企通过提高生产制造过程中的绿电使用比例、优化高耗能的工艺流程以及构建废旧电池回收循环体系等方式，实现了高附加值制造向低碳工业的跃迁；其二，大规模锂电池储能设施的并网，有效平抑了电网波动，支持更多零碳的纯绿色电能稳定地输送至居民及高能耗工业，从系统层面上极

大地降低了全社会的总体碳排放强度。从以上两点来看，锂电池产业既是实现“双碳”目标的关键支撑，也是自身需通过技术创新、绿色生产、循环经济等方式实现低碳转型的重点领域。

表2: 新型储能和新型能源体系建设成为政策层面关注重点

日期	文件名/会议	主要内容
2026年4月	国务院第十九次专题学习	要加快推进新型电网建设，积极探索新架构、新技术、新服务，在优化输电通道布局、加强骨干网络建设、构建新型配电系统、完善储能和充电设施等方面加大投入。
2026年4月	《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》	合理控制煤电装机规模和发电量，大力发展非化石能源和新型储能，加快建设新型电力系统，科学布局抽水蓄能，创新发展绿电直连、智能微电网等业态，促进绿色电力消纳，推动新增清洁能源发电量逐步覆盖全社会新增用电需求。
2026年3月	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》	深入实施能源安全新战略，加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，建设能源强国。加快智能电网建设，完善城乡配电网，科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能。
2026年3月	2026年《政府工作报告》	制定能源强国建设规划纲要。着力构建新型电力系统，加快智能电网建设，发展新型储能，扩大绿电应用。加强化石能源清洁高效利用。
2025年2月	《新型储能制造业高质量发展行动方案》	面向新型储能应用需求，加快长寿命大容量先进活性材料技术、高效补锂技术攻关，发展高附加值辅材产品，重点布局大容量高安全储能电池、高功率电池、全生命周期高能电池、储能用固态电池、全气候低衰减长寿命电池、高一一致性电池系统等先进储能型锂电池产品。

数据来源：国务院等，东吴证券研究所整理

4. 风险提示

- (1) 部分数据源于海外机构预测，可能存在误差；
- (2) 国内市场短期跟随环境波动，针对锂电池的政策推进节奏不及预期；
- (3) 伊朗事件导致美联储货币政策不确定性提升，对全球流动性造成冲击。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>